

聚焦經濟數據 港股料上落市

大市近期走勢較美股穩定



恒指阻力位仍見於二萬二關口。

美國及歐盟分別於當地時間周三(30日)公布第1季國內生產總值(GDP)數據，內地亦會在周內公布製造業經理採購指數(PMI)，有關數據好壞或影響股市後市走勢，特別是美國經濟表現一旦不如預期，很可能左右在下月初美聯儲的議息決策。而港股在外圍隨美股造好，預計恒指今日有望高開逾百點，上試22,100點水平。

華爾街股市上周五(25日)反覆高收。其中，道指收漲20點，報40,113點；標指及納指收市分別升40點及216點。至於ADR港股比例指數則揚137點或0.62%，收報22,118點。

富途證券首席分析師譚智樂估計，恒指本周阻力位仍見於22,000點，但目前參考意義不大，因各大經濟數據的表現，將影響股市走勢，投資者亦留意中美會否就關稅議題突然開展磋商，始終關稅問題仍是高度左右港股的重要因素。預期恒指暫於21,300點至22,600點區間上落，特別是港股整體市盈率回升至10倍水平，可視之為重要「分水嶺」。

股票分析師協會主席鄧聲興亦認同，中美就關稅的談判可能忽然開展，主要因美國總統特朗普呈現「心急」跡象，反映關稅戰最壞時間或已過去。

股市呈「東升西降」

至於促使特朗普「轉軌」原因，鄧聲興認為，除了美國股、匯及債市均大挫外，最重要是美國存貨接近清空，有超市更警告其貨架將「沒貨賣」，勢必引發當地劇烈通脹。從近期股市「東升西降」走勢來看，投資者似乎選擇下注中國資產。

耀才證券執行董事兼行政總裁許繹彬稱，港股近期表現較美股穩定，主要因中國內地政策較美國穩定及可預見，加上內地數據加持。內地首季經濟數據理想，是

帶動港股復活節後向好的主要動力，而內地4月份1年期及5年期貸款市場報價利率(LPR)，分別持平於3.1厘及3.6厘，令市場憧憬人民銀行快將減息降準，以應對貿易戰帶來的衝擊。

他表示，北水大手買入港股，令上周港股表現理想。不過，即使港股在內地數據支持下顯得硬淨，但美經濟數據仍令港股大上大落，而美國失業率及PMI數據暫時未反映4月開展的關稅戰，如表現不如預期，相信第2季數據只會更差，有關數據具有相當大的參考價值。

北水或趁反彈沽貨

許繹彬指出，恒指在現水平不排除出現沽壓，北水上周三(23日)亦趁大市反彈時沽貨，淨流出近182億元，是2021年2月24日以來最多，相信內地資金也候低

重新買貨。投資者若擔心在現階段入錯市，可考慮買入指數相關ETF，以免個別板塊受制於特朗普政策的影響。

國泰君安國際亦稱，南向資金有「逆勢操作」特點，在港股大幅下跌時，南向資金會「愈跌愈買」；相反，港股企穩陣腳，北水或趁機套現。由於北水近期淨流入規模最大的兩個行業是非必需性消費和資訊科技業，故要留意相關板塊可能面對回吐壓力。

投資市場短期關注事項

- 中國4月官方製造業PMI數據
- 美國與歐元區首季GDP數據
- 美國3月核心PCE物價指數
- 日本央行議息
- 香港首季GDP數據

信和商場千萬推廣五一

為響應特區政府「無處不旅遊」及「盛事經濟」政策，信和集團將於「五一」黃金假期期間，投入逾千萬元推廣旗下商場，預計5日假期商場整體人流按年上升10%。

信和集團資產管理董事蔡碧林昨表示，集團於五一長假期一連5日在黃金海岸舉行「黃金海岸繡球花節」活動，並於5月1日當晚舉辦「1,288架無人機匯演」。

送逾5萬份禮品

此外，信和集團旗下商場亦推出連串獎賞活動，由5月1日至14日，旗下4大商場包括屯門市廣場、奧海城、荃新天地及朗豪廣場，將夥拍AlipayHK及內地支付寶推出推廣活動「信和集團商場5.1狂搶折」，送出超過51,000份禮品、立減券、免費泊車券和其他商戶優惠。

另一方面，即日起S+ REWARDS會員憑Citi信用卡於指定商場消費可獲高達2,280元現金券。而利東街除了向會員提供每日最高300元消費回贈外，並免費向旅客派發商戶現金券。



信和旗下4大商場推優惠吸客。

中交建上季少賺11%

中國交通建設(1800)第1季盈利54.67億元(人民幣，下同)，按年倒退10.98%，每股盈利0.32元，跌11.1%。營業收入1,546.44億元，減少12.58%。

中交建指，首季面對行業形勢和經濟周期雙重壓力，海外業務發展韌性較強，境內大城市業務發展穩健，惟傳統大交通支柱業務承壓。

新签合同額增9%

期內，新签合同額5,530.34億元，同比增9.02%，完成年度目標27%。其中，境內地區新签合同額4,461.57億元，增7.23%；境外新签合同額增17.14%至1,068.77億元，佔集團新签合同額的19%。

節能環保、新能源、新材料等新興業務領域方面，上季新签合同額按年跌17.8%至1,268.29億元。

中交建稱，希望突破行業發展瓶頸：一是戰略引領與市場突破；二是新質生產力培育與產業升級；三是管理提質與改革攻堅；四是風險防控與執行保障。

西沙SIERRA SEA加推133伙

剛過去周末新盤交投持續暢旺，新地(0016)旗下西沙SIERRA SEA上周六(26日)首輪價單銷售318伙，即日沽清。集團副董事總經理雷霆昨表示，項目加推第4號價單133個單位，涉12伙1房、90伙2房及31伙3房，今批折實價327.2萬元至875.9萬元，折實呎價10,124元至13,123元，最快周六(5月3日)次輪銷售。

新地代理執行董事陳漢麟透露，項目首輪銷售共錄97組客購買超過兩個單位，61組客斥資逾1,000萬元。

此外，SIERRA SEA昨亦招標售出5伙特色單位，當中成交價最高為3座29樓D室，實用面積996平方呎，售價1,943萬元，呎價19,508元，全盤暫套現17億元。

十大屋苑交投偏軟

另一方面，由於新盤搶佔市場購買力，導致二手交投偏軟。本港四大物業代

理於周六日，在十大屋苑錄得介乎4宗至10宗成交。

美聯物業住宅部行政總裁布少明表示，隨節日因素散去，早前不少外遊業主及買家回港，二手睇樓活動及成交陸續回復正常，但由於多個新盤部署短期應市，加上發展商積極去庫存推售餘貨單位，料二手成交將在現水平徘徊。

香港置業研究部董事王品弟指出，新盤搶佔二手客源之下，預計短期內二手交投反覆橫行。然而，新盤受捧，反映整體買家入市意慾不俗。由於5月多個新盤陸續推售，其中，西沙全新項目向隅者眾多，料項目加推應市仍會吸納及凍結不少購買力，估計二手交投續受影響。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，新盤低開，銷售反應熾熱，二手市場持續處於捱打狀態，尤其是細價樓最受影響，相信短期仍以一手主導，二手交投難有突破。



SIERRA SEA加推單位最快周六次輪銷售。

市場成交方面，中原副區域營業董事黃海表示，部分屋苑造價回升，天水圍天祐苑B座低層16室，實用面積546平方呎，新近於居二市場以360萬元易手，呎價6,593元。原業主於2024年3月以273萬元買入上址，持貨約1年轉售，賬面獲利87萬元離場，單位升值32%。